

第十章 基金投资与绩效评价

一、单选题

- 1、投资管理策略中积极策略和消极策略的根本区别在于（ ）
A、投资者的风险承受能力不同； B、对市场有效性的判断不同；
C、是否构造投资组合； D、是否采取系统化的投资策略；
- 2、（ ）旨在通过基本分析和技术分析构造投资组合，并通过买卖时机的选择和投资组合结构的调整，获得超过市场组合收益的回报。
A、投资组合保险策略 B、买入并持有策略
C、积极型股票投资策略 D、消极型股票投资策略
- 3、如果股票市场价格处于震荡、波动之中，恒定混合策略可能优于（ ）
A、投资组合保险策略 B、买入并持有策略
C、动态资产配置 D、投资组合保险策略
- 4、基金绩效衡量是对基金经理（ ）的衡量。
A. 风险偏好 B. 管理运作能力
C. 投资能力 D. 投资风格及水平
- 5、具有择时能力的基金经理能够在（ ）。
A.市场高涨时提高基金组合的 β 值，市场低迷时也提高基金组合的 β 值；
B.市场高涨时降低基金组合的 β 值，市场低迷时提高基金组合的 β 值；
C.市场高涨时降低基金组合的 β 值，市场低迷时降低基金组合的 β 值；
D.市场高涨时提高基金组合的 β 值，市场低迷时降低基金组合的 β 值；

二、多选题

- 1、买入并持有策略下，投资组合完全暴露于市场风险之下，放弃了（ ）从而提高投资者效用的可能。
A、从市场环境变动中获利；
B、因投资者的效用函数改变资产配置状态；
C、因风险承受能力的变化改变资产配置状态；
D、因资产的收益情况的变化改变资产配置状态；
- 2、下列关于基金投资管理的说法中，错误的有（ ）
A、按基金投资目标的不同，可分为价值型基金、收入型基金、成长型基金和平衡型基金；
B 资产配置风格有保守型、稳健型和激进型三种；
C、投资组合保险策略的支付曲线是直线；
D、买入并持有策略要求市场有适度的流动性；

E、战术性资产配置和战略性资产配置对投资者的风险承受和风险偏好的认识和假设相同；

3、基金绩效衡量需要考虑的因素包括（ ）。

- A. 风险水平
- B. 比较基准
- C. 时期选择
- D. 基金组合的稳定性
- E. 基金的投资目标

4、三大经典风险调整收益衡量方法是指（ ）。

- A. 特雷诺指数
- B. 夏普指数
- C. 标准普尔指数
- D. 詹森指数
- E. M2 指标

5、关于风险调整衡量方法的区别与联系的说法正确的是()。

- A、夏普指数与特雷诺指数衡量的都是单位风险的收益率，二者对风险的计量相同；
- B、夏普指数与特雷诺指数在对基金绩效的排序结论上有可能不一致；
- C、特雷诺指数与詹森指数只对绩效的深度加以了考虑，而夏普指数则同时考虑了绩效的深度与广度；
- D、詹森指数要求用样本期内所有变量的样本数据进行回归计算；
- E、特雷诺指数考虑的是全部风险；